

## BioGaia AB Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012 (15 sidor)

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

### Perioden 1 januari – 30 juni 2012

- Omsättningen uppgick till 510,0 (159,5) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt med 356,0 miljoner kronor från Nestlé vilken är att betrakta som engångsintäkt, men som till viss del hänför sig till försäljningen 2012. Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick omsättningen till 154,0 (159,5) miljoner kronor, en minskning med 5,5 miljoner kronor (3 procent).
- Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 121,8 (111,5) miljoner kronor, en ökning med 10,3 miljoner kronor (9 procent). Omsättning avseende insatsprodukter uppgick till 387,3 (47,3) miljoner kronor. Exklusive licensintäkten från Nestlé minskade omsättningen avseende insatsprodukter med 34 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 401,5 (57,3) miljoner kronor, en ökning med 344,2 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 45,5 (57,3) en minskning med 11,8 miljoner kronor (21 procent).
- Vinst efter skatt uppgick till 299,9 (42,2) miljoner kronor. Exklusive licensintäkt uppgick vinst efter skatt till 37,5 (42,2) miljoner kronor, en minskning med 4,7 miljoner kronor (11 procent).
- Vinst per aktie uppgick till 17,27 (2,38 kronor). Exklusive licensintäkt uppgick vinst per aktie till 2,08 kronor.
- Periodens totala kassaflöde uppgick till 243,1 (-20,2) miljoner kronor. I kassaflödet ingår betalning från Nestlé med 356,0 miljoner kronor, investeringar i Twopac på 16,8 (6,4) miljoner kronor, skattebetalning med 41,3 (24,5) miljoner kronor samt utdelning med 103,6 (34,5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 juni 2012 till 414,5 (126,6) miljoner kronor.

### Andra kvartalet 2012

- Omsättningen uppgick till 75,7 (89,6) miljoner kronor, en minskning med 13,9 miljoner kronor (16 procent).
- Omsättningen avseende konsumentfärdiga produkter uppgick till 67,1 (57,9) miljoner kronor, en ökning med 9,2 miljoner kronor (16 procent). Omsättningen avseende insatsprodukter uppgick till 8,3 (31,4) miljoner kronor, en minskning med 23,1 miljoner kronor (74 procent).
- Rörelseresultatet uppgick till 19,4 miljoner (33,9) miljoner kronor, en minskning med 14,5 miljoner kronor (43 procent).
- Vinst efter skatt uppgick till 16,7 (23,7) miljoner kronor, en minskning med 7,0 miljoner kronor (30 procent).

### Viktiga händelser under andra kvartalet 2012

- Avtal avseende försäljning av droppar och tableter i Taiwan.
- BioGaia initierar forskningsstudie med typ 2-diabetiker.
- Avtal avseende munhälsoprodukter i Tjeckien, Beneluxländerna och Sydafrika.
- Avtal med Nestlés division Gerber avseende försäljning av droppar i USA.

### VD-kommentar

- Vi har, som bekant, tidigare i år gjort flera avtal med Nestlé som innebär att de bland annat erhållit exklusiva rättigheter under hela patenttiden för *Lactobacillus reuteri* i modersmjölkersättningar för att garantera deras tillgång till vår insatsprodukt inom detta område. Det har inneburit att vår rapporterade försäljning av insatsprodukter har minskat, vilket dock kompenseras av licensintäkten från Nestlé. Vi har också inom ramen för dessa avtal påbörjat ett närmare distributionssamarbete med dem för en del av våra existerande färdiga konsumentprodukter samt dessutom inlett ett nära samarbete kring utveckling av nya produkter relaterade till Nestlés verksamhet, säger Peter Rothschild, vd BioGaia.

- Det utökade samarbetet med Nestlé är en av de strategiska grundbultarna för BioGaias framtida utveckling och skapar också ytterligare resurser för utvecklingen av våra egna konsumentprodukter under BioGaias varumärke. Samarbetet har bland annat resulterat i den redan aviserade lanseringen av våra droppar under fjärde kvartalet med Gerber (100% ägt av Nestlé), som är en av de absolut starkaste aktörerna inom babyvårdsområdet i USA. Produkten kommer att säljas med en framträdande exponering av BioGaias varumärke. Med tanke på Gerbers ställning på den amerikanska marknaden och storleken på deras satsning förväntar vi oss ett rejält lyft av vår försäljning i USA under nästa år och en signifikant ökning av kännedomen av BioGaia-varumärket.

- Vår försäljning av färdiga produkter har påverkats av vår uppsägning av vissa existerande distributionsavtal samt byte till nya distributörer. Trots detta har försäljningen av våra konsumentfärdiga produkter ökat med 9 procent under första halvåret och 16 procent under kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Välkommen att delta i telefonkonferens angående delårsrapporten som kommer att hållas idag kl 10:00 av vd Peter Rothschild och CFO Margareta Hagman. För att delta i konferensen ring 08-506 857 59.

BioGaia offentliggör denna information i enlighet med Lag om Värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till offentliggörande den 21 augusti 2012 kl 08.00.

## BioGaia AB (publ.)

### DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2012

*Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

Styrelsen och verkställande direktören för BioGaia AB (publ.) får härmed avge delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2012. En beskrivning av bolagets verksamhet återfinns på sida 15.

### VD HAR ORDET

Vi har, som bekant, tidigare i år gjort flera avtal med Nestlé som innebär att de bland annat erhållit exklusiva rättigheter under hela patenttiden för *Lactobacillus reuteri* i modersmjölksersättningar för att garantera deras tillgång till vår insatsprodukt inom detta område. Det har inneburit att vår rapporterade försäljning av insatsprodukter har minskat, vilket dock kompenseras av licensintäkter från Nestlé. Vi har också inom ramen för dessa avtal påbörjat ett närmare distributionssamarbete med dem för en del av våra existerande färdiga konsumentprodukter samt dessutom inlett ett nära samarbete kring utveckling av nya produkter relaterade till Nestlés verksamhet. Det utökade samarbetet med Nestlé är en av de strategiska grundbultarna för BioGaias framtida utveckling och skapar också ytterligare resurser för utvecklingen av våra egna konsumentprodukter under BioGaias varumärke. Samarbetet har bland annat resulterat i den redan aviserade lanseringen av våra droppar under fjärde kvartalet med Gerber (100% ägt av Nestlé), som är en av de absolut starkaste aktörerna inom babyvårdsområdet i USA. Produkten kommer att säljas med en framträdande exponering av BioGaias varumärke. Med tanke på Gerbers ställning på den amerikanska marknaden och storleken på deras satsning förväntar vi oss ett rejält lyft av vår försäljning i USA under nästa år och en signifikant ökning av kändedomen av BioGaia-varumärket.

Under kvartalet har vi ökat ansträngningarna att byta distributörer på de marknader där vi bedömer att det ger en ökad tillväxt. Vidare arbetar vi aktivt med att sätta igång nya distributörerna på de marknader där vi redan har bytt. Det gäller till exempel Sverige och Spanien. För våra droppar i USA har vi nu, som nämnts ovan, gått över till den absolut bästa distributör vi kan tänka oss, nämligen Gerber. Vi försöker nu se till att övergången från vår nuvarande distributör till Gerber går så smärtfritt som möjligt. Vi planerar ytterligare byten av distributörer, vilket naturligtvis innebär vissa störningar under 2012, men vilket i framtiden kommer att ge ökad tillväxt. Trots detta har försäljningen av våra konsumentfärdiga produkter ökat med 9 procent under första halvåret och 16 procent under kvartalet jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Vår nysatsning på munhålsprodukter börjar ge resultat. Under kvartalet tecknade vi distributionsavtal för Sydafrika och ett antal mindre länder i Europa. Vi bedömer att munhålsområdet har stor potential och arbetar med att hitta nya distributörer som har säljstyrkor som bearbetar tandläkare och tandhygienister, men kan även tänka oss att pröva andra vägar med denna produkt.

Under kvartalet satte vi i gång en förhållandevis komplicerad klinisk prövning i Göteborg på patienter med Typ 2 diabetes. Förhoppningen är att vi skall se en sänkning av blodsockret hos dessa patienter vid intag av vår produkt. Det är naturligtvis en mycket intressant och växande marknad men vi är också medvetna om att det krävs mycket arbete för att ha tillräckligt med argument

för att förändra läkarnas rekommendationer till sina patienter. Vi genomför därför, parallellt med de kliniska studierna, laboratorieförsök som syftar till att förklara hur eventuella effekter har uppstått.

Den finansiella krisen i Europa har hittills inte haft någon större direkt effekt på vår försäljning, men med tanke på den svaga EURON kommer vi indirekt att påverkas genom att cirka 70 % av vår försäljning är i EURO. Vi minskar resultatpåverkan genom att sälja delar av vårt EURO-flöde på termin 24 månader framåt i tiden. Vårt EURO-beroende har minskat och vi arbetar med att minska det ytterligare.

### FINANSIELL UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2012

#### *Försäljningen*

Koncernens omsättning uppgick till 510 (159,5) miljoner kronor. I omsättningen ingår licensintäkt från Nestlé med 356 miljoner kronor vilken är att betrakta som en engångsintäkt men som till viss del hänför sig till försäljningen 2012. I februari 2012 tecknade BioGaia flera nya avtal med Nestlé innebärande bland annat förvärv av licens för att använda BioGaias probiotika i modersmjölksersättningar under den resterande patenttiden. Köpeskillingen uppgick till 50,8 miljoner euro, varav 40 miljoner euro (356 miljoner kronor) erhöles och redovisades i kvartal 1 2012. Försäljningen av licensen innebär att kulturintäkterna från Nestlé minskar under 2012 vilket gör att försäljningen av insatsprodukter minskar. BioGaia bedömer att intäkterna (exklusive licensintäkter) från Nestlé kommer att motsvara cirka 50 procent av försäljningen under 2011, för att under 2013 vara nära 2011 års nivå. Från och med 2014 bedöms försäljningen vara högre än under 2011. Exklusive licensintäkter från Nestlé uppgick omsättningen till 154,0 (159,5) miljoner kronor, en minskning med 5,5 miljoner kronor (3 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen (rensat för licensersättningen från Nestlé) med 14 procent jämfört med motsvarande tolv månadersperiod föregående år.

En stor del av försäljningen sker i utländsk valuta, främst EURO. Förändringen av valutorna under första halvåret 2012 jämfört med första halvåret 2011 har inte gett någon materiell valutaeffekt på försäljning och resultat.

Försäljning av konsumentfärdiga produkter ökade med 10,3 miljoner kronor (9 procent) till 121,8 miljoner kronor. För senaste tolv månadersperioden ökade försäljningen av konsumentfärdiga produkter med 21 procent jämfört med motsvarande tolv månadersperiod föregående år. Försäljningen av konsumentfärdiga produkter ökade i Asien och USA medan den minskade i Europa och övriga världen jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i Asien hänför sig främst till ökad försäljning i Japan. Ökningen i USA beror framförallt på Fleets lansering av jordgubbstabletter. På grund av att byta av distributörer pågår minskade försäljningen i Europa.

Försäljningen av insatsprodukter ökade med 340,0 miljoner kronor. Exklusive licensintäkter från Nestlé minskade försäljningen med 16,0 miljoner kronor (34 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av insatsprodukter minskade i Europa och i Asien. Minskningen i Europa är en följd av avtalet med Nestlé (se ovan). Minskningen i Asien beror på att föregående år innefattade intäkt avseende slutlig uppgörelse med Yili i Kina. För senaste 12-månadersperioden minskade försäljningen av insatsprodukter (exklusive licensintäkter från Nestlé) med 1 procent.

I Europa ökade omsättningen med 340,9 miljoner kronor. Exklusive licensintäkten från Nestlé minskade försäljningen med 15,1 miljoner kronor (12 procent). För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningen i Europa med fyra procent (exklusive licensintäkt).

I Asien minskade omsättningen med 2,0 miljoner kronor (10 procent). För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningen i Asien med 16 procent.

Försäljningen i USA och Kanada ökade med 12,3 miljoner kronor (280 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningen i USA och Kanada med 219 procent.

Försäljningen i övriga världen minskade med 0,6 miljoner kronor (fem procent) jämfört med motsvarande period föregående år vilket beror på tillfälliga ojämnheter i leveranser. För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningen i övriga världen med 22 procent.

Av de konsumentfärdiga produkterna såldes 43 (38) procent under varumärket BioGaia (inklusive så kallad co-branding 52 (47) procent).

### **Bruttoresultatet**

Bruttoresultatet uppgick till 465,7 (111,2) miljoner kronor. Exklusive licensintäkten från Nestlé uppgick bruttoresultatet till 109,7 (111,2) miljoner kronor vilket är en minskning med 1,5 miljoner kronor (1 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen (exklusive licensintäkt) ökade från 70 till 71 procent. Detta beror delvis på ökad försäljning i Japan, där marginalerna är högre.

### **Rörelsekostnader**

Försäljningskostnaderna uppgick till 38,5 (32,3) miljoner kronor vilket utgör 25 (20) procent av omsättningen (exklusive licensintäkt). Ökningen på 6,2 miljoner kronor (19 procent) beror främst på ökade personalkostnader och marknadsföringsinsatser (ökat deltagande på kongresser, nya websidor och varuprover) samt på ökade kostnader i Japan, delvis beroende på valutaförändringar. För senaste tolv-månadersperioden ökade försäljningskostnaderna med 15 procent.

Administrationskostnaderna uppgick till 6,8 (6,2) miljoner kronor vilket utgör 4 (4) procent av omsättningen (exklusive engångsintäkt). Ökningen på 0,6 miljoner kronor (10 procent) beror främst på ökade personalkostnader. För senaste tolv-månadersperioden ökade administrationskostnaderna med 23 procent vilket främst beror på ökade personalkostnader samt till viss del på att TwoPac konsolideras från och med 1 januari 2011.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 18,3 (16,9) miljoner kronor vilket utgör 12 (11) procent av omsättningen (exklusive licensintäkt). Ökningen på 8 procent avser främst ökade personalkostnader. Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 0,3 (0,7) miljoner kronor. Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 0 (0) miljoner kronor. För senaste tolv-månadersperioden ökade forsknings- och utvecklingskostnaderna med 14 procent.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader avser kursvinster/kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

### **Rörelseresultatet**

Rörelseresultatet uppgick till 401,5 (57,3) miljoner kronor, en ökning med 344,2 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick rörelseresultatet till 45,5 miljoner kronor vilket är 11,8 miljoner (21 procent) lägre än motsvarande period föregående år.

### **Finansiella poster och vinst före skatt**

Vinst före skatt uppgick till 408,5 (57,8) miljoner kronor, en ökning med 350,7 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst före skatt till 52,5 miljoner kronor vilket är 5,3 miljoner kronor (9 procent) lägre än motsvarande period föregående år.

I finansnettot ingår en kursvinst på 3,0 (-0,7) miljoner kronor avseende valutaterminer i euro. Bolaget har per 30 juni 2012 utestående valutaterminer på 11,0 miljoner euro till en genomsnittskurs på 9,21 kronor. Valutaterminer uppgående till 4,0 miljoner euro förfaller under 2012, 5,9 miljoner 2013 och resterande 1,1 miljoner 2014. Den verkliga kursförlusten eller kursvinsten beror på valutakursen på valutaterminernas förfallodagar. Är euro-kursen på förfalldagen lägre/högre än kursen den 30 juni 2012 (8,76) kommer en valutavinst/valutaförlust redovisas i framtiden.

### **Vinst efter skatt**

Vinst efter skatt uppgick till 299,9 (42,2) miljoner kronor, en ökning med 257,7 miljoner kronor. Exklusive licensintäkt från Nestlé uppgick vinst efter skatt till 37,5 vilket är 4,7 miljoner kronor (11 procent) längre än motsvarande period föregående år. Skattesatsen för koncernen (exklusive licensintäkt) uppgick till 29 (27) procent. Koncernen betalar skatt på vinsten i de svenska bolagen. Förlusten i Japan är ej avdragsgill mot de svenska vinsterna. Underskottsavdragen i det japanska dotterbolaget uppgår till 65,7 miljoner kronor per 30 juni 2012. Uppskjuten skattefordran för dessa har ej redovisats då en uthållig vinstnivå ännu ej uppvisats i det japanska bolaget.

### **Vinst per aktie**

Vinst per aktie uppgick till 17,27 (2,38) kronor. Exklusive engångsintäkt uppgår vinst per aktie till 2,08 kronor.

### **Kassaflödet**

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2012 till 414,5 (126,6) miljoner kronor.

Kassaflödet uppgick till 243,1 (-20,2) miljoner kronor. I kassaflödet ingår engångsbetalning från Nestlé på 356 miljoner kronor, investeringar i TwoPac på 16,8 (6,4) miljoner kronor, skattebetalning på 41,3 (24,5) miljoner kronor samt utdelning på 103,6 (34,5) miljoner kronor.

### **Eget kapital**

Koncernens egna kapital uppgick till 428,0 (230,4) miljoner kronor. Koncernens soliditet uppgick till 79 (81) procent.

I juni genomfördes det teckningsoptionsprogram som beslutats på årsstämman den 8 maj 2012. Totalt tecknades 82 500 teckningsoptioner, varav företagsledningen tecknade 35 000. Teckningsoptioner emitterades till marknadspriset 14,27 kronor per option med värdering enligt Black & Scholes, vilket tillfört moderbolaget 1,2 miljoner kronor. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie för 241,90 kronor den 1 juni 2015. Volatiliteten beräknades till 40 procent.

I det fall full teckning sker kommer bolagets egna kapital att tillföras 20,0 miljoner kronor. Detta innebär en utspädning om cirka 0,4% av aktiekapitalet och 0,3% av rösterna vid fullt utnyttjande.

I syfte att nå en hög anslutningsgrad beslutades på årsstämman att betala en subvention om 10 kronor per teckningsoption (efter 1 juni 2015) till de anställda som tecknat optionen men inte utnyttjat rätten att köpa aktier. Reservering för detta åtagande har hittills inte skett, men kommer löpande att bedömas.

#### **Investeringar i anläggningstillgångar**

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 17,8 (6,7) miljoner kronor under perioden varav 16,8 (6,4) miljoner kronor avser TwoPac.

#### **Dotterbolaget i Japan**

Omsättningen i dotterbolaget i Japan uppgick till 7,5 (5,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -2,6 (-2,1) miljoner kronor.

#### **Dotterbolaget TwoPac AB**

TwoPac AB ägs till 50 procent av BioGaia och till 50 procent av TwoPacs ledning. Sedan 1 januari 2011 konsolideras TwoPac in i BioGaia-koncernen.

Omsättningen i TwoPac uppgick till 15,4 (12,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till 5,1 (2,6) miljoner kronor. Sedan 2012 betalar bolaget skatt. Resultatet efter skatt uppgick till 3,5 (2,4) miljoner kronor. Byggnationen av den nya tillverkningsanläggningen i Eslöv är något försenad. Anläggningen bedöms att vara färdigställd och tas i bruk under tredje kvartalet 2012.

#### **Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning uppgick till 504,3 (155,5) miljoner kronor och resultatet före skatt uppgick till 404,4 (55,3) miljoner kronor. Resultat efter skatt uppgick till 297,1 (39,7) miljoner kronor. Kassaflödet i moderbolaget uppgick till 246,4 (-29,3) miljoner kronor.

Beslut fattades på årsstämman i maj att nedsätta hela reservfonden om 77,8 miljoner kronor och överföra till fri fond. Registrering av nedsättningen har skett i augusti 2012.

### **FINANSIELL UTVECKLING UNDER ANDRA KVARTALET 2012**

#### **Försäljningen andra kvartalet**

Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 75,7 (89,6) miljoner kronor, en minskning med 13,9 miljoner kronor (16 procent) jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen hänförs till insatsprodukter och förklaras ovan under försäljning under första halvåret 2012.

Försäljningen av konsumentfärdiga produkter uppgick till 67,1 (57,9) miljoner kronor, en ökning med 9,2 miljoner kronor (16 procent). Jämfört med första kvartalet ökade omsättningen av konsumentprodukter med 12,3 miljoner kronor.

Försäljning av insatsprodukter uppgick till 8,3 (31,4) miljoner kronor, en minskning med 23,1 miljoner kronor, vilken förklaras ovan under försäljning under första halvåret 2012.

Försäljningstillväxten varierar mellan kvartalen. För en mer rättvisande bild redovisas rullande 12 månaders resultaträkning på sida 7.

#### **Bruttoresultatet andra kvartalet**

Bruttoresultatet uppgick till 54,1 (62,7) miljoner kronor, en minskning med 8,6 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

#### **Övriga rörelsekostnader under andra kvartalet**

Försäljningskostnaderna under andra kvartalet var 2,7 miljoner kronor (15 procent) högre än motsvarande period föregående år vilket beror på ökade personalkostnader och marknadsföringsinsatser samt på ökade kostnader i Japan. Jämfört med föregående kvartal ökade försäljningskostnaderna med 3,1 miljoner kronor vilket beror på ökade marknadsföringsinsatser samt ökade personalkostnader.

Administrationskostnaderna ökade med 0,3 miljoner kronor (8 procent) jämfört med motsvarande period föregående år och 0,5 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 0,9 miljoner kronor (10 procent) jämfört med motsvarande period föregående år vilket främst beror på ökade personalkostnader.

#### **Rörelseresultatet andra kvartalet**

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 19,4 (33,9) miljoner kronor vilket är 14,5 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år.

#### **Vinst före skatt under andra kvartalet**

Vinst före skatt uppgick till 23,6 (32,3) miljoner kronor under andra kvartalet vilket är en minskning med 8,7 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. I finansnettot ingår en kursvinst på 1,6 miljoner kronor avseende valutaterminer i EUR (för mer information – se ovan). I motsvarande period föregående år ingick en kursförlust på 2,4 miljoner kronor.

#### **Vinst efter skatt under andra kvartalet**

Vinst efter skatt uppgick till 16,7 (23,7) miljoner kronor vilket är en minskning med 7,0 miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år.

#### **Kassaflödet under andra kvartalet**

Kassaflödet för andra kvartalet uppgick till -115,5 (-22,1) miljoner kronor. Koncernen har under perioden utbetalat utdelning på 103,6 (34,5) miljoner kronor samt skatt på 24,0 (6,1) miljoner kronor.

### **VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2012**

#### **Lanseringar under kvartal 2, 2012**

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Ewopharma	Munhälsotabletter	Kroatien, Slovenien, Serbien och Polen
Ewopharma	Maghälsotabletter med jordgubbsmak	Rumänien
Interbat	Droppar	Indonesien
Nestlé	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	USA and Sri Lanka
Sunstar	Munhälsotabletter	Kanada

## **Avtal avseende droppar och maghälsotabletter i Taiwan**

I mitten av april tecknade BioGaia avtal med United Laboratories group avseende exklusiva rättigheter att sälja BioGaias probiotiska droppar och maghälsotabletter i Taiwan. Produkterna kommer att säljas under BioGaias varumärke och lansering är planerad att ske under 2012.

## **Ny studie med typ 2 – diabetiker**

BioGaia har initierat en forskningsstudie med typ 2-diabetiker tillsammans med Gothia Forum för klinisk forskning vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg i samarbete med Sahlgrenska Center for Cardiovascular and Metabolic Research.

Baserat på positiva resultat vid intag av BioGaias probiotikastam *Lactobacillus reuteri* Protectis på patienter med typ 2-diabetes i en tidigare pilotstudie, kommer denna dubbel-blinda, placebo-kontrollerade studie att undersöka effekterna av *Lactobacillus reuteri* Protectis på blodglukoskontroll under en 12-veckorsperiod. Studien kommer att undersöka kliniska resultatparametrar, men även försöka definiera potentiella mekanistiska förklaringar till de uppnådda effekterna.

## **Avtal avseende munhälsoprodukter i Tjeckien, Beneluxländerna och Sydafrika**

BioGaia tecknade i maj tre olika avtal, ett med Next Force, vilket ger Next Force exklusiva försäljningsrättigheter för BioGaias munhälsoprodukter i Tjeckien, ett med Ivodent, vilket ger Ivodent exklusiva försäljningsrättigheter i Sydafrika, och ett med Oral Company, vilket ger Oral Company exklusiva försäljningsrättigheter i Holland, Belgien och Luxemburg. I alla länder kommer produkterna att säljas under BioGaias varumärke och lansering är planerad att ske under 2012.

## **Avtal med Nestlés division Gerber avseende försäljning av droppar i USA**

BioGaia och Gerber Products Company, en division inom Nestlé S.A., tecknade i juni ett avtal som ger Gerber exklusiva försäljningsrättigheter för BioGaias probiotiska droppar och vätskeersättning i USA. Produkterna kommer att marknadsföras och säljas under det välkända och mycket ansedda amerikanska varumärket Gerber. Lansering av de probiotiska dropparna är planerad till senare delen av 2012 och ska stödja Gerbers produktlinje för spädbarnsnutrition genom att erbjuda fördelar till mammor oavsett om de väljer att amma eller att ge barnet modersmjölksersättning.

Detta är det första kontraktet med Nestlé efter BioGaias försäljning till Nestlé av eviga licensrättigheter för användandet av BioGaias patenterade *Lactobacillus reuteri* Protectis i modersmjölksersättning, vilket tillkännagavs i februari 2012, se nedan, då de två företagen träffade en rad olika utvecklings- och optionsavtal. Avtalet med Gerber är ett betydande steg framåt för BioGaia på den stora pediatrika USA-marknaden.

## **VIKTIGA HÄNDELSER TIDIGARE UNDER 2012**

### **Lanseringar under kvartal 1, 2012**

Distributör/licenstagare	Produkt	Land
Cube Pharmaceuticals	Vätskeersättningsprodukt (ORS)	Grekland
Fleet Laboratories	Maghälsotabletter med jordgubbsmak	USA
Nestlé	Modersmjölksersättning med <i>Lactobacillus reuteri</i> Protectis	Bangladesh, Burma, Kambodja, Karibien, Laos och Singapore
Recalcine	Maghälsotabletter och droppar	Bolivia

### **Utökat samarbete med Nestlé**

Sedan 2008 har BioGaia och Nestlé ett samarbete gällande modersmjölksersättningar. Efter att i mitten av februari ha undertecknat flera nya avtal har parterna fördjupat samarbetet ytterligare.

Avtalen innebär att Nestlé förvärvar en licens för 50,8 miljoner euro för att använda BioGaias probiotika *Lactobacillus reuteri* i modersmjölksersättning under den resterande patenttiden. Köpeskilling om 40 miljoner EUR (356 miljoner kronor) har erhållits och redovisats som intäkt i första kvartalet 2012. Därutöver kan ytterligare köpeskilling om totalt 10,8 miljoner EUR erhållas under en femårsperiod avhängigt om och när definierade delmål uppnås.

Avtalen är av stor strategisk betydelse för BioGaia eftersom de, i tillägg till det utökade samarbetet, skapar ett större finansiellt utrymme för BioGaia att satsa ytterligare på det egna varumärket, framtagandet av nya egna produkter, forskning kring nya indikationer samt dessutom innebär möjligheter till ökad distribution av produkter under BioGaia-varumärket. Det finansiella tillskottet ger styrelsen ytterligare utrymme att föreslå en generös utdelningspolicy.

I tillägg har Nestlé ingått ett optionsavtal med BioGaia för att kunna utöka användningen av *Lactobacillus reuteri* även inom andra produktområden.

Därutöver arbetar Nestlé och BioGaia med ytterligare projekt som bland annat omfattar utveckling av innovativa produkter inom barnnutrition och andra nutritions-kategorier samt distribution av produkter under BioGaia-varumärket på nya marknader. Projekten kommer att offentliggöras vid lämpliga tidpunkter närmare lansering.

Som en konsekvens av försäljningen av licensen bedömer BioGaia att intäkterna från Nestlé under 2012, exkluderande licensbetalningen, kommer att motsvara cirka 50 procent av försäljningen under 2011, för att under 2013 vara nära 2011 års nivå. Från och med 2014 bedöms försäljningen vara högre än under 2011.

### **Resultat från studie visar att *Lactobacillus reuteri* Protectis minskar diarré hos barn**

En dubbelblind, placebo-kontrollerad studie med 494 barn visade att tillägg av *Lactobacillus reuteri* Protectis signifikant minskade förekomsten av diarré. *Lactobacillus reuteri* Protectis var särskilt effektiv hos barn med lägre näringsstatus. En probiotikastam från ett annat företag, som också testades i studien, var utan effekt.

Studien genomfördes oberoende av BioGaia och resultaten offentliggjordes i ett pressmeddelande av NIZO livsmedelsforskning den 21 februari 2012. Studien har publicerats i Pediatrics.

## **PERSONAL**

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 juni 2012 till 69 (61) personer.

### ***Incitamentsprogram till personalen***

I juni genomfördes det teckningsoptionsprogram till samtliga anställda i BioGaia-koncernen som beslutats på årsstämman den 8 maj 2012. För mer information se ovan under Eget kapital på sida 3.

## **VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER; KONCERNEN OCH MODERBOLAGET**

Den tidigare valda affärsmodellen i Japan visade sig inte vara framgångsrik. Bolaget bytte under 2010 affärsmodell till den som används framgångsrikt på andra marknader. Det japanska bolagets försäljning har nu kommit igång och förväntas öka kontinuerligt.

Per balansdagen finns i koncernen tillgångar avseende det japanska bolaget upptagna till 9,9 miljoner kronor. Bolaget bedömer inte att det finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. I moderbolaget är fordringar och andelar i det japanska dotterbolaget nedskrivna till noll.

Andelar i dotterbolaget CapAble är i moderbolaget sammanlagt upptagna till 6,9 miljoner kronor. CapAble redovisar än så länge förlust. CapAble som ägs till 90,1 % av BioGaia AB startades i november 2008 för att låta tillverka och sälja den patenterade LifeTop Cap kapsylen. BioGaia har gett villkorade aktieägartillskott till CapAble om totalt 6 miljoner kronor under 2009 och 2010. Bolaget bedömer att CapAble kommer att visa lönsamhet under kommande år vilket gör att något nedskrivningsbehov ej föreligger på balansdagen.

För ytterligare information se förvaltningsberättelse och not 28 och 29 i årsredovisningen 2011.

## **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

### ***Nya redovisningsprinciper***

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2011, utom vad gäller för ett antal mindre ändringar av befintliga standarder samt nya tolkningar, vilka har trätt i kraft per 1 januari 2012. Dessa bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

## **FRAMTIDSUTSIKTER**

BioGaias mål är att skapa en stark värdeökning och en bra avkastning för aktieägarna. Detta skall ske genom en ökad satsning på det egna varumärket, ökad omsättning från existerande och nya kunder samt en kontrollerad kostnadsnivå.

Det finansiella målet är en uthållig rörelsemarginal (rörelseresultat i förhållande till omsättning) på minst 30 procent under fortsatt stark tillväxt med ökade investeringar i forskning, produktutveckling och varumärkes-uppbyggnad.

Utdelningspolicyn är att utdelning till aktieägarna skall uppgå till 30 procent av vinsten efter skatt.

Under året planeras lanseringar i ett flertal länder. Med en stark produktportfölj innehållande ett ökat antal innovativa produkter delvis under eget varumärke, lyckade kliniska prövningar och ett växande distributionsnät som täcker en stor del av de intressanta marknaderna ser framtiden för BioGaia positiv ut.

**Rapporter över totalresultat - Koncernen**

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-dec 2011	Juli 2011- Juni 2012	Juli 2010- Juni 2011
Nettoomsättning	154 031	159 489	75 742	89 634	314 992	309 534	271 102
Licensintäkt	356 004	-	-	-	-	356 004	-
Kostnad för sålda varor	-44 371	-48 281	-21 607	-26 943	-98 727	-94 817	-84 402
<b>Bruttoresultat</b>	<b>465 664</b>	<b>111 208</b>	<b>54 135</b>	<b>62 691</b>	<b>216 265</b>	<b>570 721</b>	<b>186 700</b>
Försäljningskostnader	-38 472	-32 259	-20 795	-18 119	-66 079	-72 292	-62 812
Administrationskostnader	-6 835	-6 214	-3 682	-3 401	-13 014	-13 635	-11 041
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 268	-16 946	-9 854	-8 978	-34 317	-35 639	-31 196
Övriga rörelsekostnader	-614	1 505	-410	1 716	304	-1 815	144
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-	-	-	-	315
<b>Rörelseresultat</b>	<b>401 475</b>	<b>57 294</b>	<b>19 394</b>	<b>33 909</b>	<b>103 159</b>	<b>447 340</b>	<b>82 110</b>
Finansiella intäkter	7 111	1 304	4 256	755	5 792	11 599	8 081
Finansiella kostnader	-39	-769	-17	-2 387	-84	646	-824
<b>Resultat före skatt</b>	<b>408 547</b>	<b>57 829</b>	<b>23 633</b>	<b>32 277</b>	<b>108 867</b>	<b>459 585</b>	<b>89 367</b>
Skatt	-108 641	-15 650	-6 922	-8 579	-29 345	-122 336	-26 302
<b>PERIODENS VINST</b>	<b>299 906</b>	<b>42 179</b>	<b>16 711</b>	<b>23 698</b>	<b>79 522</b>	<b>337 249</b>	<b>63 065</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	160	-315	856	163	712	1 187	-742
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>300 066</b>	<b>41 864</b>	<b>17 567</b>	<b>23 861</b>	<b>80 234</b>	<b>338 436</b>	<b>62 323</b>

**Periodens vinst hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	298 266	41 110	15 458	23 196	76 369
Innehav utan bestämmande inflytande	1 640	1 069	1 253	502	3 153
	299 906	42 179	16 711	23 698	79 522

**Periodens totalresultat hänförligt till:**

Moderbolagets aktieägare	298 426	40 795	16 314	23 359	77 081
Innehav utan bestämmande inflytande	1 640	1 069	1 253	502	3 153
	300 066	41 864	17 567	23 861	80 234

**Vinst per aktie**

Vinst per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	17,27	2,38	0,90	1,34	4,42
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	17,27	2,38	0,90	1,34	4,42
Antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	83	-	83	-	-
Antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	17 271	17 271	17 271	17 271	17 271

<b>BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN</b>	<b>30-jun</b>	31-dec	30-jun
(Belopp i tkr)	<b>2012</b>	2011	2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	90	264	693
Materiella anläggningstillgångar	39 506	24 158	16 484
Övriga långfristiga fordringar	18	18	17
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>39 614</b>	<b>24 440</b>	<b>17 194</b>
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	88 466	83 858	92 416
Likvida medel	414 499	171 534	126 646
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>502 965</b>	<b>255 392</b>	<b>219 062</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>542 579</b>	<b>279 832</b>	<b>236 256</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	425 742	229 764	193 478
Innehav utan bestämmande inflytande	2 230	591	-1 493
Totalt eget kapital	427 972	230 355	191 985
Avsättning för uppskjuten skatt	185	185	-
Icke räntebärande kortfristiga skulder	114 422	49 292	44 271
<b>TOTALA SKULDER OCH</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>542 579</b>	<b>279 832</b>	<b>236 256</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2 375</b>	<b>5 874</b>	<b>9 091</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN</b>	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	<b>April-juni</b>	April-juni	Jan-dec
(Belopp i tkr)	<b>2012</b>	2011	<b>2012</b>	2011	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	401 475	57 294	19 394	33 909	103 159
Avskrivningar	2 641	4 466	1 381	3 227	5 425
Övriga ej likviditetspåverkande poster	76	-71	-190	-208	1 398
	<b>404 192</b>	<b>61 689</b>	<b>20 585</b>	<b>36 928</b>	<b>109 982</b>
Realiserade valutaterminer	667	310	382	-1 625	-164
Betald skatt	-41 294	-24 472	-24 048	-6 097	-35 768
Erhållen och betald ränta	4 051	1 249	2 657	735	3 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<b>367 616</b>	<b>38 776</b>	<b>-424</b>	<b>29 941</b>	<b>77 239</b>
Förändringar i rörelsekapital	-4 227	-20 387	-4 689	-11 985	-4 447
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>363 389</b>	<b>18 389</b>	<b>-5 113</b>	<b>17 956</b>	<b>72 792</b>
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-17 805</b>	<b>-4 051</b>	<b>-7 984</b>	<b>-5 539</b>	<b>-13 567</b>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-102 449</b>	<b>-34 542</b>	<b>-102 449</b>	<b>-34 542</b>	<b>-34 542</b>
Periodens kassaflöde	<b>243 135</b>	<b>-20 204</b>	<b>-115 546</b>	<b>-22 125</b>	<b>24 683</b>
Likvida medel vid periodens början	171 534	146 903	529 923	148 514	146 903
Kursdifferens i likvida medel	-170	-53	122	257	-52
Likvida medel vid periodens slut	<b>414 499</b>	<b>126 646</b>	<b>414 499</b>	<b>126 646</b>	<b>171 534</b>



**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL  
KONCERNEN**

(Belopp i tkr)	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
	2012	2011	2011
Vid periodens början	230 355	187 323	187 323
Utdelning	-103 626	-34 542	-34 542
Teckningsoptioner	1 177	-	-
Förändring av koncernstruktur	-	-2 660	-2 660
Periodens totalresultat	300 066	41 864	80 234
<b>Vid periodens slut</b>	<b>427 972</b>	191 985	230 355

**RAPPORTERING AV SEGMENT KONCERNEN**

(Belopp i tkr)

<b>Intäkter per segment</b>	Jan-juni	Jan-juni	April-juni	April-juni	Jan-dec	Juli 2011-	Juli 2010-
	2012	2011	2012	2011	2011	Juni 2012	Juni 2011
Konsumentfärdiga produkter	121 821	111 460	67 050	57 895	215 431	225 792	187 175
Insatsprodukter	31 342	47 312	8 335	31 388	97 731	81 761	82 397
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	-	-	-	356 004	-
Övriga produkter	868	717	357	351	1 830	1 981	1 530
	<b>510 035</b>	159 489	<b>75 742</b>	89 634	314 992	<b>665 538</b>	271 102

<b>Bruttoresultat per segment</b>	Jan-juni	Jan-juni	April-juni	April-juni	Jan-dec	Juli 2011-	Juli 2010-
	2012	2011	2012	2011	2011	-juni 2012	Juni 2011
Konsumentfärdiga produkter	87 855	77 713	48 391	41 032	154 015	164 157	127 168
Insatsprodukter	21 103	32 790	5 426	21 316	60 523	48 836	58 050
Licensintäkt (insatsprodukter) 1)	356 004	-	0	-	-	356 004	-
Övriga produkter	702	705	318	343	1 727	1 724	1 482
	<b>465 664</b>	111 208	<b>54 135</b>	62 691	216 265	<b>570 721</b>	186 700

1) Licensintäkten avser intäkt från Nestlé (se ovan i texten). Licensintäkten ingår i insatsprodukter men redovisas på egen rad för att få bättre jämförelse mellan åren.

**Intäkter fördelade per geografisk  
marknad**

Omsättning	Jan-juni	Jan-juni	April-juni	April-juni	Jan-dec	Juli 2011-	Juli 2010-
	2012	2011	2012	2011	2011	Juni 2012	Juni 2011
Europa	107 157	122 304	47 608	68 511	234 505	219 358	210 865
Licensintäkt (Europa) 1)	356 004	-	-	-	-	356 004	-
USA och Kanada	16 708	4 366	11 405	3 138	17 816	30 158	9 449
Asien	18 380	20 422	9 986	11 638	37 117	35 075	30 261
Övriga världen	11 786	12 397	6 743	6 347	25 554	24 943	20 527
	<b>510 035</b>	159 489	<b>75 742</b>	89 634	314 992	<b>665 538</b>	271 102

1) Licensintäkten avser intäkt från Nestlé (se ovan i texten). Licensintäkten ingår i Europa men redovisas på egen rad för att få bättre jämförelse mellan åren.

**RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)

	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättning	148 351	155 493	306 182
Licensintäkt	356 004	-	-
Kostnad för sålda varor	-49 519	-51 239	-106 868
<i>Bruttoresultat</i>	<b>454 836</b>	104 254	199 314
Försäljningskostnader	-29 129	-24 618	-49 406
Administrationskostnader	-6 295	-5 455	-11 607
Forsknings och utvecklingskostnader	-18 239	-16 888	-34 283
Övriga rörelseintäkter	-	-	304
Övriga rörelsekostnader	-614	1 505	-
<i>Rörelseresultat</i>	<b>400 559</b>	58 798	104 322
Nedskrivning av fordran i dotterbolag	-4 813	-5 262	-10 453
Finansnetto	8 681	1 806	8 391
Resultat före skatt	404 427	55 342	102 260
Skatt	-107 369	-15 650	-29 781
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>297 058</b>	39 692	72 479

**BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET****TILLGÅNGAR**

	30-jun 2012	31-dec 2011	30-jun 2011
Immateriella tillgångar	90	264	693
Materiella tillgångar	2 055	2 068	2 577
Andelar i koncernföretag	21 160	21 160	21 110
Långfristiga fordringar på dotterbolag	21 513	16 513	16 513
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>44 818</b>	40 005	40 893
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	76 280	73 643	86 880
Likvida medel	408 054	161 865	111 601
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>484 334</b>	235 508	198 481
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>529 152</b>	275 513	239 374
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	407 365	212 756	181 782
Icke räntebärande kortfristiga skulder	121 787	62 757	57 592
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>529 152</b>	275 513	239 374
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>2 000</b>	2 000	2 000

**KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET**

	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	Jan-dec
	<b>2012</b>	2011	2011
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	<b>400 559</b>	58 798	104 322
Avskrivningar	<b>766</b>	1 100	2 096
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<b>76</b>	-73	51
Realiserade valutaterminer	<b>667</b>	310	-164
Betald skatt	<b>-41 273</b>	-24 472	-35 769
Erhållen och betald ränta	<b>4 361</b>	1 257	3 582
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	<b>365 156</b>	36 920	74 118
Förändringar i rörelsekapital	<b>-9 092</b>	-17 617	-2 686
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>356 064</b>	19 303	71 432
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-7 250</b>	-14 073	-15 813
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-102 449</b>	-34 542	-34 542
Periodens kassaflöde	<b>246 365</b>	-29 312	21 077
Likvida medel vid periodens början	<b>161 865</b>	140 840	140 840
Kursdifferens på likvida medel	<b>-176</b>	73	-52
Likvida medel vid periodens slut	<b>408 054</b>	111 601	161 865

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET**

(Belopp i tkr)	<b>Jan-juni</b>	Jan-juni	Jan-dec
	<b>2012</b>	2011	2011
Vid årets början	<b>212 756</b>	176 632	176 632
Utdelning	<b>-103 626</b>	-34 542	-34 542
Koncernbidrag	-	-	-1 813
Teckningsoptionsprogram	<b>1 177</b>	-	-
Periodens resultat	<b>297 058</b>	39 692	72 479
<b>Vid periodens slut</b>	<b>407 365</b>	181 782	212 756

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE – MODERBOLAGET

(Belopp I tkr)

Moderbolaget äger 100 procent i BioGaia Biologics Inc. USA, BioGaia Japan Inc., Tripac AB samt i Infant Baby AB.

Moderbolaget äger 90,1 procent i CapAble AB.

Moderbolaget äger 50% i TwoPac AB och redovisar det som ett koncernföretag.

Annwall och Rothschild Investment AB äger 740 668 A-aktier och 1 259 332 B-aktier vilket motsvarar 11,6 procent av kapitalet och 36,2 procent av rösterna. Annwall & Rothschild Investment AB ägs av Peter Rothschild och Jan Annwall som är vd respektive styrelseledamot i moderbolaget.

<u>Följande transaktioner har skett med BioGaia Japan</u>	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-dec 2011
Ränteintäkter	1 278	1 065	2 244
Lämnat lån	-1 670	-2 819	-4 451
Försäljning av varor	1 865	1 378	3 759

Då osäkerhet råder om fordran på BioGaia Japan kommer att återbetalas inom en överskådlig framtid har reservering av fordran skett.

### Följande transaktioner har skett med TwoPac AB (inkl dotterbolag)

	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-dec 2011
Ränteintäkter	310	176	487
Lämnat Lån	-5 000	-11 091	-11 091
Köp av varor	-15 415	-11 979	-26 179

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

### Utgående balans vid periodens slut var följande:

	30-jun 2012	30-jun 2011	31-dec 2011
Långfristiga fordringar TwoPac AB (inkl dotterbolag)	20 491	15 491	15 491
<b>Kortfristiga mellanhavande med närstående</b>			
Kortfristiga fordringar TwoPac AB	162	46	349
Kortfristiga skulder TwoPac AB	-2 212	-3 810	-3 339
	-2 050	-3 764	-2 990

Med övriga närstående bolag har inga väsentliga transaktioner skett.

<b>NYCKELTAL KONCERNEN 1)</b>	<b>Jan-juni 2012</b>	<b>Jan-juni 2012 exkl eng.intäkt 2)</b>	<b>Jan-juni 2011</b>
Avkastning på			
- genomsnittligt eget kapital	<b>91%</b>	<b>18%</b>	22%
- genomsnittligt sysselsatt kapital	<b>124%</b>	<b>27%</b>	31%
Sysselsatt kapital (tkr)	<b>428 157</b>	<b>165 782</b>	191 985
Antal aktier (tusental)	<b>17 271</b>	<b>17 271</b>	17 271
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	<b>17 271</b>	<b>17 271</b>	17 271
Antal utestående optioner (tusental)	<b>83</b>	<b>83</b>	-
Genomsnittligt antal utestående optioner som ger utspädningseffekt (tusental)	-	-	-
Antal aktier efter utspädning, tusental	<b>17 271</b>	<b>17 271</b>	17 271
Vinst per aktie (kr)	<b>17,27</b>	<b>2,08</b>	2,38
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	<b>17,27</b>	<b>2,08</b>	2,38
Eget kapital per aktie (kr)	<b>24,65</b>	<b>9,46</b>	11,20
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	<b>24,65</b>	<b>9,46</b>	11,20
Soliditet	<b>79%</b>	<b>89%</b>	81%
Rörelsemarginal	<b>79%</b>	<b>30%</b>	36%
Vinstmarginal	<b>80%</b>	<b>34%</b>	36%
Medelantalet anställda	<b>67</b>	<b>67</b>	60

1) Nyckeltalen överensstämmer med årsredovisningens definitioner.

2) Nyckeltalen exklusive engångsintäkt från Nestlé (se ovan under Finansiell utveckling under första halvåret 2012)

## **KALENDER**

21 augusti 2012	Kl. 10:00 Telefonkonferens med vd Peter Rothschild och CFO Margareta Hagman. För att delta i konferensen ring 08-506 857 59.
23 oktober 2012	Delårsrapport 1 januari – 30 september 2012
8 februari 2012	Bokslutskommuniké 2012

**Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.**

**Stockholm den 21 augusti 2012**

**David Dangoor**  
Styrelseordförande

**Jan Annwall**  
Styrelseledamot

**Stefan Elving**  
Styrelseledamot

**Thomas Flinck**  
Styrelseledamot

**Inger Holmström**  
Styrelseledamot

**Jörgen Thorball**  
Styrelseledamot

**Paula Zeilon**  
Styrelseledamot

**Peter Rothschild**  
Verkställande Direktör

# Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för BioGaia AB (publ), org nr 556380-8723 per den 30 juni 2012 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den sexmånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning per den 30 juni 2012 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den sexmånadersperiod som slutade per detta datum i för koncernen i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 augusti 2012

Grant Thornton Sweden AB

Lena Möllerström Nording  
Auktoriserad revisor

## BioGaia AB

### Företaget

BioGaia är ett hälsoföretag som utvecklar, marknadsför och säljer probiotiska produkter med dokumenterade positiva hälsoeffekter. Sortimentet är huvudsakligen baserat på olika stammar av mjölksyrabakterien *Lactobacillus reuteri* (Reuteri) i kombination med unika förpackningslösningar, som gör det möjligt att skapa probiotiska produkter med lång hållbarhet.

Moderbolaget BioGaia ABs B-aktie är noterad på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm, listan för medelstora bolag.

BioGaia har 69 anställda varav 23 i Stockholm, 23 i Lund, 13 i Eslöv, två i Raleigh, USA, sex i Hiroshima, Japan och två i Shanghai, Kina.

### Affärsmodell

Intäkterna kommer huvudsakligen från försäljning av konsumentfärdiga produkter (maghälsotabletter, droppar, vätskeersättningsprodukt (ORS) och munhälsotabletter) till distributörer men även från försäljning av insatsprodukter såsom reuterikultur, sugrör och kapsyler.

Produkterna säljs genom nutritions-, livsmedels-, hälsokost- och läkemedelsföretag i ett 70-tal länder. BioGaia har patentskydd på användningen av *Lactobacillus reuteri* och vissa förpackningslösningar på alla väsentliga marknader.

### Varumärket BioGaia

I början av 2006 lanserade BioGaia sitt eget konsumentvarumärke. I dagläget säljer ett antal distributionspartners färdiga produkter under varumärket BioGaia på ett stort antal marknader. Det är en väsentlig del av BioGaias strategi att en allt större del av försäljningen ska ske under eget varumärke.

En del av BioGaias distributörer säljer konsumentfärdiga produkter under eget varumärke. På dessa produkter finns varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen eftersom företaget både är tillverkare och licensgivare.

BioGaias licenstagare tillsätter reuterikultur till sina produkter och säljer dessa under eget varumärke. På dessa produkter finns oftast varumärket BioGaia med på konsumentförpackningen som licensgivare/patentinnehavare.

### Forskning och kliniska studier

*Lactobacillus reuteri* är en av världens mest studerade probiotika, framför allt vad gäller studier på små barn. Hitintills har 92 kliniska studier med BioGaias mänskliga stammar av *Lactobacillus reuteri* utförts på cirka 7 700 individer i alla åldrar. Resultaten är publicerade i 55 artiklar i vetenskapliga tidskrifter.

Studier har utförts på:

- Spädbarnskolik och maghälsa hos barn
- Antibiotikaassocierad diarré
- Akut diarré
- Gingivit (inflammation i tandköttet)
- Paradontit (tandlossningssjukdom)
- Allmänhälsa
- *Helicobacter pylori* (magsårsbakterien).

### RAPPORTERING OM KLINISKA STUDIER

Publicering av kliniska studieresultat är en framgångsfaktor för BioGaia. "The International Committee of Medical Journal Editors" har initierat en policy där man kräver anmälan av en planerad studie till ett godkänt register av kliniska studier innan man sätter igång rekrytering av patienter. Detta har nu blivit ett krav för publicering av studieresultat i många medicinska tidskrifter. "ClinicalTrials.gov" är ett sådant register och hanteras av "National Institutes of Health". BioGaia uppmanar alla läkare som arbetar med BioGaias produkter att registrera sina studier här. Många av studierna registreras vid en tidig tidpunkt vilket innebär att en del registrerade studier inte kommer att genomföras som planerat. BioGaia tar därför inte ansvar för att registrerade studier genomförs eller blir framgångsrikt rapporterade i registret eller i en vetenskaplig tidskrift. När kliniska studieresultat av betydelse för bolagets verksamhet blir tillgängliga rapporterar BioGaia dessa genom pressmeddelanden.

#### Senaste pressmeddelande från BioGaia:

2012-06-13 BioGaia tecknar exklusivt avtal för sina probiotiska droppar och sin vätskeersättning med Nestlés division Gerber i USA  
2012-05-15 BioGaia tecknar exklusiva distributionsavtal för sina munhälsoprodukter i Tjeckien, Beneluxländerna och Sydafrika  
2012-05-14 BioGaia initierar forskningsstudie med typ 2 - diabetiker

**BioGaia AB Box 3242 103 64 STOCKHOLM Besöksadress: Kungsbrogatan 3A, Stockholm**

**Telefon: 08 555 293 00, Org. nr 556380-8723 [www.biogaia.se](http://www.biogaia.se)**

**För vidare information:**

**Peter Rothschild vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**

**Margareta Hagman vice vd, BioGaia AB, tel 08-555 293 00**